

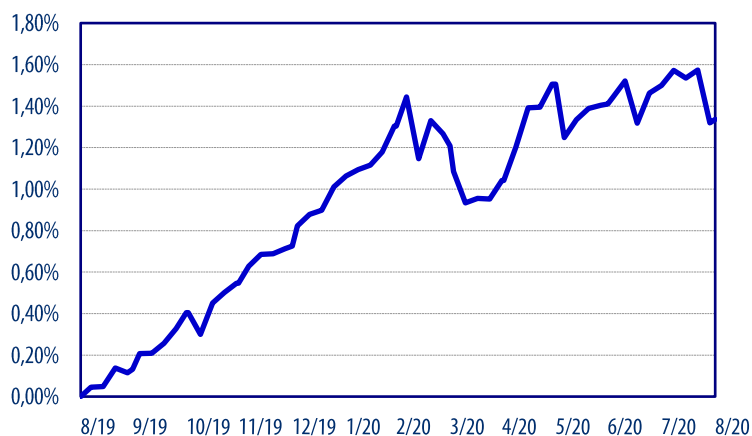
Investičná stratégia fondu

Fond je vhodný pre konzervatívnych investorov, ktorí majú záujem zhodnocovať svoje peňažné prostriedky v českej korune v horizonte minimálne troch rokov. Fond predstavuje vhodnú alternatívu k bežným účtom a dlhodobým termínovaným vkladom v českej korune. Fond investuje finančné prostriedky do nástrojov dlhopisového trhu (najmä štátnych dlhopisov Českej republiky) a to v českej korune, alebo v iných menách, zabezpečených proti menovému riziku voči českej korune.

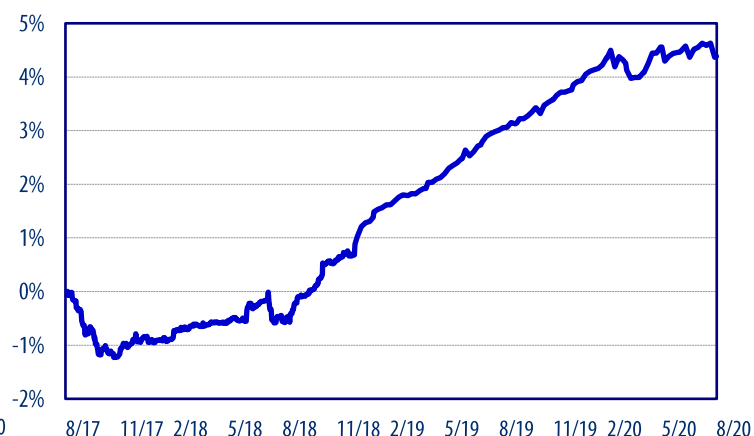
Základné informácie

Čistá hodnota aktív	8 918 136,33 EUR
Aktuálna hodnota podielu	0,043329 EUR / 1,135566 CZK
Počiatočná hodnota PL	0,040894 EUR / 1,099828 CZK
Bankové spojenie ČSOB, a.s.	SK12 7500 1719 3401 5505 8573 SWIFT: CEKOSKBX
Začiatok vydávania PL	9.11.2007
Minimálna výška vstupnej investície	600 CZK (20EUR)
Minimálna výška nasledujúcej investície	600 CZK (20EUR)
Rizikový profil (ukazovateľ SRRI podľa KIID)	1 2 3 4 5 6 7

Ročná výkonnosť fondu v CZK



Trojročná výkonnosť fondu v CZK



Výkonnosti fondu Český konzervativní, o.p.f. v CZK

Od začiatku roka	1 mes.	3 mes.	6 mes.	1 rok	3 roky kumulat. / p.a.	5 rokov kumulat. / p.a.	Od založenia kumulat. / p.a.
0,61%	-0,16%	-0,17%	0,03%	1,34%	4,39%	5,53%	3,25%
					1,44%	1,05%	0,25%

SKLADBA PORTFÓLIA

Dlhopisy
94%



Termínové
vklady
6%

NAJVÄČŠIE INVESTÍCIE

Dlhopis

CZGB Float 11/19/27

CZGB 1.25 02/14/25

MACEDO 4 7/8 12/01/20

CZGB 0.95 05/15/30

CZGB Float 12/09/20

Komentár portfólio manažera za august 2020

V mesiaci august pokračovala aj naďalej dichotómia na kapitálových trhoch, tak ako sme už nejakú dobu zvykli vidieť.

Zatiaľ čo americké akcie nepoznali iný smer ako nahor, európsky akciový trh a trhy rozvíjajúcich sa krajín len ťažko hľadali svoj trend. Ako je to už obvyklé, na trhu sa vytvorili dva odlišné tábory. Ten prvý je názoru, že rekordne nízke úrokové sadzby, masívna podpora trhu od americkej centrálnej banky a zároveň fiškálna podpora nemôže viesť k ničomu inému ako rastu akciového trhu aj naďalej. Naopak druhý tábor tvrdí, že vysoká valuácia akciového trhu spolu s pokrývkávajúcou ekonomikou sa v krátkodobom až strednodobom horizonte premietne do korekcie, ktorá bude viesť k strmým pádom. Realita je taká, že obidva tábory majú čiastočne pravdu. Argument prvej strany je taký, že keď výnos na 10 ročnom americkom dlhopise poklesol z 1,8% v januári 2020 na súčasných 0,7%, tak prirodzene akcie musia stúpať a ich súčasná hodnota relatívne v cenám dlhopisov je primeraná. Zástancovia druhej skupiny sa na to pozerajú z historického hľadiska a tvrdia, že platiť 27 násobok ziskov v prípade akciového indexu SP500 je extrémne prehnané. Naposledy sa za porovnateľnú cenu obchodoval index SP500 v roku 2000, tesne pred prasknutím technologickej bubliny a všetci vieme ako to vtedy skončilo.

My v IAD sa skôr prikláňame k táboru číslo dva. Zatiaľ čo argumentácia prvej skupiny je logicky opodstatnená, prehnané excesy na trhu hlavne pri rôznych technologických tituloch pripomínajú myslenie z roku 2000, keď žiadna cena nebola dostatočne vysoká. Čas vždy ukáže a inak tomu nebude ani v tomto prípade. My veríme že obozretnosť by mala byť v súčasnosti na prvom mieste.

Upozornenie: Hodnota investície do podielového fondu sa môže aj znižovať a nie je zaručená návratnosť pôvodne investovanej sumy. S investíciou do podielových fondov je spojené aj riziko. So štatútom, predajným prospektom a kľúčovými informáciami pre investorov fondov IAD Investments, správ. spol., a. s. (ďalej len „IAD“) v slovenskom jazyku sa môžete oboznámiť v sídle IAD, na predajných miestach, v sídle depozitára alebo na www.iad.sk. V súlade so štatútmí podielových fondov môže podiel cenných papierov vydaných štátmi a medzinárodnými organizáciami, uvedenými v prílohe štatútov jednotlivých podielových fondov, prekročiť 35% hodnoty majetku vo fonde. IAD je povinná vyplatiť podielový list podielového fondu Prvý realitný fond a Korunový realitný fond bezodkladne, najneskôr však v predĺženej lehote 12 mesiacov. Majetok vo fonde Prvý realitný fond je podľa podmienok osobitného zákona investovaný najmä do nehnuteľností vrátane príslušenstva na účely ich správy a predaja, do majetkových účastí v reálnych spoločnostiach a do likvidných finančných aktív, z ktorých ekonomickej podstaty vyplýva úzke prepojenie s trhom nehnuteľností. Korunový realitný fond má minimálne 85% majetku nepretržite investovaného do podielových listov fondu Prvý realitný fond.